

21 juin 2023

Semaine du 12 au 16 juin 2023

FLASH HEBDO

Evolution du CAC 40, Euro Stoxx 50 et S&P 500 sur les 5 dernières années.

(Devises locales, dividendes réinvestis).



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, les marchés actions ont connu une forte performance, soutenus par les discours de banques centrales jugés rassurants et par une inflation plus faible qu'attendu aux Etats-Unis.

Aux Etats-Unis, les chiffres de l'inflation de mai sont ressortis inférieurs aux attentes, à +4.0% en glissement annuel contre +4.1% attendu. La Fed maintient ses taux inchangés, dans une fourchette de 5% à 5.25%, pour la première fois depuis mars 2022 et après dix hausses. Jerome Powell, président de la Fed, a toutefois prévenu que cette dernière n'en avait pas fini avec le resserrement monétaire et prévoit encore deux hausses d'ici fin 2023. La décision de faire une pause s'explique en partie par la baisse de l'inflation depuis son pic de l'année dernière, ainsi que par les effets des hausses précédentes qui se diffusent encore dans l'économie.

En zone euro, l'inflation est ressortie en ligne avec les attentes, à +6.1% sur un an. La BCE a augmenté ses taux directeurs de +25bps (le taux de dépôt est passé à 3.5%, le taux de refinancement à 4% et celui de la facilité de prêt marginal à 4.25%), atteignant ainsi leur plus haut niveau depuis 2008.

Les rendements obligataires ont fini la semaine en hausse à l'exception de l'Italie.

La BCE a également confirmé la fin des réinvestissements dans son programme d'achat d'actifs (portefeuille APP) et n'a pas prévu de nouvelles mesures exceptionnelles de financement. Christine Lagarde, présidente de la BCE, a également prévenu que d'autres hausses seront à prévoir au cours de l'année et la prochaine sera "très probablement" dès juillet.

16-juin Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,14	-0,3	125,4
10 ans allemand	2,47	9,7	-9,7
10 ans français	2,98	5,7	-13,9
10 ans italien	4,04	-7,7	-67,8
10 ans espagnol	3,39	2,5	-27,7
10 ans US	3,76	2,2	-11,4

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont connu une vive progression la semaine dernière.

En Europe c'est le secteur du luxe (LVMH +6,3% sur la semaine) qui a le plus progressé. Les sociétés de ce secteur ont bénéficié de perspectives optimistes pour leurs résultats du deuxième trimestre et de la dynamique de reprise en Chine.

A l'inverse, le secteur immobilier (-1,9% sur la semaine) continue de souffrir grandement du contexte de taux d'intérêt élevés.

16-juin	Variation		
	Indice	Niveau	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 395	2,4%	15,8%
CAC 40	7 389	2,4%	14,1%
DAX	16 358	2,6%	17,5%
S&P 500*	4 410	2,6%	14,8%
Topix*	2 300	3,4%	21,6%
Nasdaq*	13 690	3,2%	30,8%

* indices exprimés en devise locale

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro a rebondi face au dollar suite aux annonces de la BCE et de la Fed. La pause de la Fed a provoqué une pression baissière sur le dollar alors que la hausse de taux de la BCE et ses perspectives ont motivé les investisseurs à miser sur la monnaie unique.

Le prix du baril de pétrole reste en baisse de -10,6% depuis le début de l'année, notamment en raison d'un contexte inflationniste plus détendu et de craintes de récession qui poussent les investisseurs à rester prudent sur cette matière première.

16-juin	Variation		
	Paire de devises	Niveau	Depuis fin '22
EUR/USD	1,0937	1,7%	2,2%
EUR/GBP	0,8532	-0,2%	-3,6%
EUR/JPY	155,22	3,7%	10,5%

16-juin	Variation		
	Indice (en \$)	Niveau	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	71,8	2,3%	-10,6%
Or	1958,0	-0,2%	7,3%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE 1C	0,06%	0,27	0,85	1,16	1,36	0,63	0,17	-0,66
FINAMA EPARGNE CT	-0,01%	0,27	0,86	1,24	1,41	-0,72	-0,16	-0,83
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	-0,17%	0,24	0,45	1,79	-1,02	-14,92	-12,16	-9,05
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	0,11%	0,11	0,69	1,15	-0,11	-6,19	-3,98	-15,07
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	0,23%	1,36	2,70	4,16	2,14	-14,45	-0,55	-1,69
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	0,65%	0,59	4,98	7,16	10,35	0,32	19,68	13,43
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	0,88%	3,09	5,11	6,91	5,14	-13,13	11,29	2,04
GR SELECTION PME-ETI 1C	1,92%	2,76	5,45	9,52	1,56	-27,67	-1,23	-31,90
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	0,72%	4,54	6,95	9,44	12,21	11,29	40,72	44,79
DIVERSIFONDS	0,33%	0,00	2,18	4,29	3,75	-7,74	1,16	-4,25
OBLIFONDS	-0,19%	-0,16	0,42	1,12	-0,26	-5,71	-5,29	-6,15
FONCIVAL	2,10%	1,10	5,86	13,25	20,88	6,18	38,49	31,90
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	1,30%	8,30	10,09	15,05	21,40	17,23	61,66	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	0,05%	1,83	2,72	4,81	4,22	-6,10	5,79	8,96
GROUPAMA SELECTION PROTECT BS - E1	0,15%	0,65	1,32	1,66	1,53	-2,23	1,07	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	0,24%	-0,30	1,00	1,70	4,36	-6,24	-0,71	
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	-0,08%	0,27	1,18	1,36	1,08	-4,30	-3,20	-4,69
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-0,13%	-0,22	-0,50	1,60	-2,82	-18,47	-18,74	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,58%	1,75	3,62	5,96	3,66	-10,03	-0,29	
AMERIGAN - N	0,90%	6,10	7,29	9,47	12,22	15,77	46,35	59,66
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	2,13%	1,93	7,00	14,91	22,54	1,14	32,57	25,98
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	0,12%	-0,13	0,40	1,43	-0,61	-12,80	-12,68	-7,75
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	1,64%	1,08	6,76	11,41	18,57	4,03	32,92	33,12
G FUND - WORLD VISION R - N	0,73%	4,64	7,24	9,97	13,38	13,54	45,06	52,39
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	-0,81%	0,19	1,23	2,31	0,82	-13,21	-10,59	-8,29
FINAMA SOFIDY IMMOBILIER C2	-0,34%	0,12	0,00	0,58	-6,75			

* YTD : depuis le début de l'année. Ces fonds font l'objet d'une gestion active. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Groupama AM

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DICI) de l'OPCVM. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.fr. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.